

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Guayaquil, Marzo 1 de 1.999

Señores

**JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS
DE TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TÍA) S.A.**

De mis consideraciones:

Participo a ustedes que he auditado el Balance General de Tiendas Industriales Asociadas (TÍA) S.A. al 31 de Diciembre de 1.998 y los Estados de Resultados antes de la Participación de Utilidades para los Trabajadores e Impuesto a la Renta, Estado de Evolución del Patrimonio y Cambios en la Posición Financiera del ejercicio fenecido. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Empresa (TÍA) S.A. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los referidos Estados Financieros en base a la Auditoria realizada.

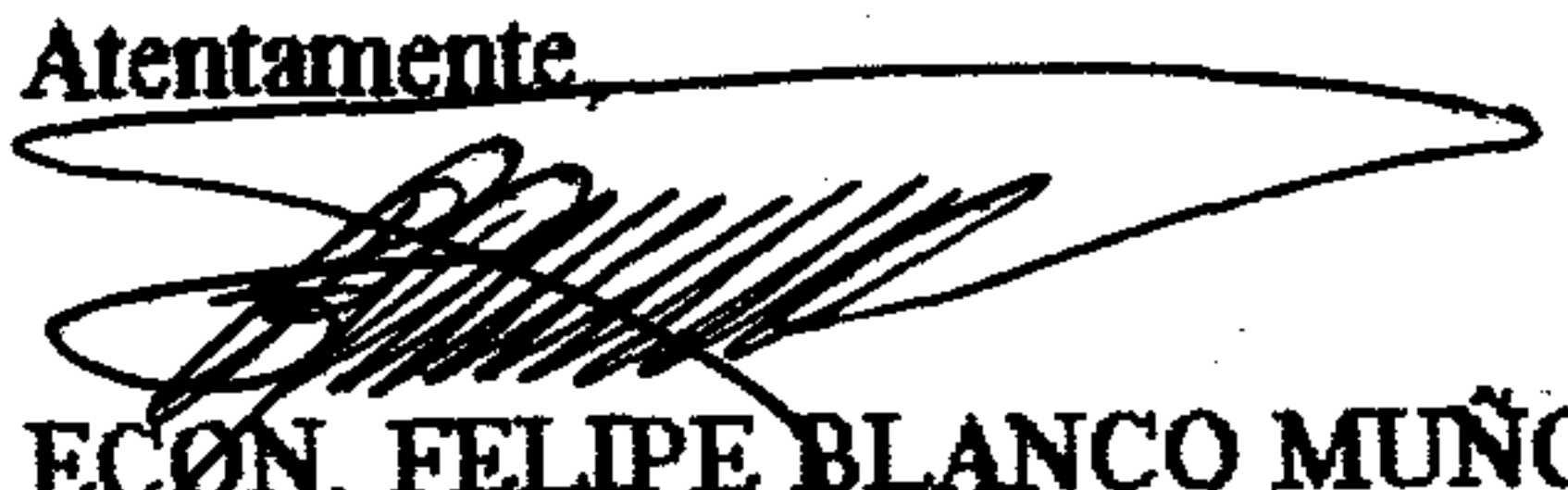
La Auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que se planifique y se efectúe la Auditoria para obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros no contengan errores de importancia. Una Auditoria incluye la revisión a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones expuestas en los Estados Financieros. También se considera la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, la evaluación de la presentación de los Estados Financieros. Considero que la Auditoria proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi criterio los Estados Financieros y anexos presentan razonablemente en todos los aspectos, la Situación Financiera de Tiendas Industriales Asociadas (TÍA) S.A. al 31 de Diciembre de 1.998, los resultados de las operaciones antes de la participación de los trabajadores e Impuestos a la Renta y los Cambios en la Posición Financiera por el ejercicio fenecido, de acuerdo con las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías y con los principios de contabilidad generalmente aceptados en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la Legislación Tributaria y Societaria del Ecuador.

La Empresa ha dado cumplimiento con la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento que establecen y regulan la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria de los Estados Financieros. Se ha procedido a realizar la correspondiente reexpresión de los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 1.998.

Los resultados de mis pruebas no revelaron situaciones en las transacciones examinadas, que en mi opinión se consideren incumplimiento significativos por parte de Tiendas Industriales Asociadas (TÍA) S.A. de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Impuestos, de acuerdo a las normas legales vigentes en el transcurso del ejercicio terminado.

Atentamente,


ECON. FELIPE BLANCO MUÑOZ
SC-RNAE # 065
C.P.A. REG. # 11685

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S. A.
DEL EJERCICIO FENECIDO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

CONSTITUCION Y CONFORMACION DE SU CAPITAL SOCIAL

La Empresa Tiendas Industriales Asociadas (TIA) S.A, de nacionalidad Ecuatoriana fue constituida el 28 de Diciembre de 1.959 inscrita en los folios 305 al 308, No. 57 del Registro Mercantil y anotado bajo el No. 580 del repertorio el 1 de Febrero de 1.960 en la ciudad de Guayaquil. El objeto principal de la Empresa es la explotación de tiendas y grandes almacenes, mediante la compra y venta al detalle, la importación, la transformación de mercaderías, así como la de realizar cualquier otro acto comercial y jurídicos autorizados por las leyes del Ecuador.

PRINCIPIOS GENERALES DE CONTABILIDAD

La Empresa de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno, el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, las Resoluciones dictadas por la Superintendencia de Compañías y que contienen el Reglamento de los Principios Contables, lleva sus registros contables por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en moneda nacional y de acuerdo con las prácticas contables de general aceptación, registró el movimiento económico y determino los Estados de Situación Financiera y de Resultados. Las notas que se agregan a continuación resumen las prácticas contables aplicadas a los Estados Financieros de Tiendas Industriales Asociadas (TIA) S.A. durante el ejercicio fenecido el 31 de Diciembre de 1.998

ACTIVO

1.- CAJA - BANCOS

a) CAJA

101.0101	CAJA GUAYAQUIL	62,203,623.00
101.0103	CAJA MERCADO	84,890,700.00
101.0104	CAJA MILAGRO	75,086,700.00
101.0105	CAJA ALFARO	24,238,700.00
101.0108	CAJA CUENCA	70,204,200.00
101.0109	CAJA MACHALA	100,333,630.00
101.0110	CAJA PORTOVIEJO	110,391,000.00
101.0111	CAJA QUEVEDO	80,396,600.00
101.0114	CAJA LOJA	32,380,094.00
101.0115	CAJA MANTA	58,412,095.00
101.0116	CAJA OLMEDO	68,256,048.00
101.0120	CAJA LA GARZOTA	34,215,296.00
101.0202	CAJA QUITO	52,044,659.00
101.0207	CAJA AMBATO	58,533,414.00
101.0212	CAJA ATAHUALPA	33,790,530.00
101.0213	CAJA 10 DE AGOSTO	29,473,561.00
101.0217	CAJA SANTO DOMINGO	13,091,930.00
101.0218	CAJA IPIALES	12,177,025.00
101.0219	CAJA ESMERALDAS	87,976,751.00
TOTAL SALDOS DE CAJA		<u>1,090,096,556.00</u>

Habiendo realizado los arqueos de caja correspondientes en las diferentes sucursales instaladas en las distintas ciudades del país se constató que los saldos reflejan los valores registrados en la contabilidad de (TIA) S.A. y además se constató que en todas las sucursales los valores asegurados por la póliza contratada con Seguros Unidos S.A., están debidamente cubiertos.

Se deja constancia que el Punto de Ventas identificado como C.C. Iñaquito Código 101.0206 no tiene saldo alguno por cuanto realizó transacciones comerciales hasta el 29 de Octubre de 1998 con el Movimiento de Caja No. 303, quedando con un saldo de S/.98.720,00 el mismo que fue transferido a la Sucursal No. 02 Centro Quito. El cierre del mismo se debe a la terminación del Contrato de Arrendamiento del local.

b) BANCOS EN MONEDA NACIONAL

102.0010	CITIBANK	811,036.56
102.0040	CONTINENTAL	198,455,884.84
102.0060	DE GUAYAQUIL	40,350,670.00
102.0080	FILANBANCO	755,123,801.00
102.0220	POPULAR DEL ECUADOR QUITO	887,070,582.70
102.0280	PICHINCHA	41,608,714.95
102.0300	DE COLOMBIA	82,008,732.00
TOTAL SALDOS BANCO MON.NACIONAL		<u>2,005,429,422.05</u>

c) BANCOS EN MONEDA EXTRANJERA

102.4010	BANCO POPULAR	175,898,667.00
102.4030	BANCO DE COLOMBIA	766,849,298.00
		<u>942,747,965.00</u>

GRAN TOTAL DE SALDOS DE BANCOS 4,038,273,943.05

Analizado las conciliaciones bancarias y su correspondiente constatación mediante la confirmación de saldos solicitados a cada una de las instituciones financieras y bancarias, los saldos fueron ratificados.

La cuenta corriente codificada con el No. 102.4010 y 102.4030 pertenecen a las cuentas de dólares U.S. que se mantiene en el Banco Popular y de Colombia que al 31 de Diciembre de 1.998 arrojaron saldos de \$25.596,43 y \$111.590.41 U.S. respectivamente, registrada al tipo de cambio del mercado libre a S/. 6.872,00 quedando expresada en sucres, moneda nacional.

2.- INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

<u>TIPO DE INVERSION</u>	<u>TASA %</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>VALOR</u>
<u>104.0080 FILANBANCO</u>			
CERTIFICADO DE DEPOSITO	56.52	18/01/1999	1,000,000,000.00
CERTIFICADO DE DEPOSITO	54.35	11/01/1999	1,000,000,000.00
BONO DE ESTABILIZACION	44.00	11/01/1999	1,111,330,253.00
			<u>3,111,330,253.00</u>
<u>104.0090 BANCO DEL PROGRESO</u>			
CERTIFICADO DE DEPOSITO	54.35	18/01/1999	2,000,000,000.00
CERTIFICADO DE DEPOSITO	54.35	07/01/1999	600,000,000.00
FONDOS DE INVERSION	53.75	18/01/1999	878,261.00
			<u>2,600,878,261.00</u>
<u>104.0220 BANCO POPULAR</u>			
BONOS DE ESTABILIZACION	49.00	11/01/1999	500,000,000.00
BONOS DE ESTABILIZACION	49.00	11/01/1999	504,000,000.00
FONDOS DE INVERSION	52.00	25/01/1999	1,500,000,000.00
			<u>2,504,000,000.00</u>
<u>105.0040 BANCO CONTINENTAL</u>			
CERTIFICADO DEPOSITO (DÓLARES)	11.25	15/02/1999	1,565,518,909.00
			<u>1,565,518,909.00</u>
TOTAL			<u><u>9,781,727,423.00</u></u>

Este rubro representa las inversiones a corto plazo que la Empresa ha realizado con las diferentes Instituciones Financieras de la localidad en Divisas Dólares, aprovechando la disponibilidad de la liquidez que la Empresa tenía, la rentabilidad al 31 de Diciembre de 1.998 están registradas en las cuentas Rentas Exentas y No Gravadas que corresponden a Fondos de Inversión, fueron ajustadas al tipo de cambio de S/. 6.872,00 para ser registradas en sures moneda nacional.

3.- VARIOS DEUDORES - ANTICIPOS A EMPLEADOS

PRESTAMOS A EMPLEADOS Y ANTICIPO DE SUELDO	121,644,382.07
ANTICIPO A EMPLEADOS POR COMPRAS DE COMISARIATO	<u>149,630,529.00</u>
TOTAL DE ANTICIPOS Y PRESTAMOS	S/. <u><u>271,274,911.07</u></u>

Corresponde a los préstamos, anticipos y créditos en ventas de mercaderías por motivo de navidad, concedidos a los trabajadores de la Empresa a nivel nacional y de acuerdo a lo convenido, son descontados en los roles de pagos mensuales en dividendos que no sobrepasan los tres meses, en los casos de los anticipos por comisariato son descontados en forma íntegra en el siguiente mes. Estos descuentos fueron constatados que se efectuaron, según los documentos de cartera y los roles de pago del mes de Enero y Febrero de 1.999

4.- INVENTARIOS

<u>DESCRIPCION</u>	<u>A COSTO HISTOR</u>	<u>REEXPRESADO</u>	<u>A COSTO REEXPR</u>
MERCADERIA DE REVENTA	23,688,655,732.00	321,540,771.00	24,010,196,503.00
EXISTENCIAS DIVERSAS	294,942,198.00	7,863,572.00	302,805,770.00
	<u>23,983,597,930.00</u>	<u>329,404,343.00</u>	<u>24,313,002,273.00</u>

Los controles efectuados, según el muestreo correspondiente, revisión de cálculos y valoración de inventarios, sistema de recepción, despachos y distribución de la mercadería a los diferentes almacenes de ventas ubicados en las distintas ciudades del país, la Empresa presento sus inventarios al costo de mercado, el menor y además procedió a reexpresar los mismos en cumplimiento de la Ley de Régimen Tributario Interno y a los reglamentos dictados por el Ministerio de Finanzas y Crédito Público, aplicando el porcentaje de ajustes anual del 45.00% de acuerdo a la antigüedad de la adquisición.

5.- ANTICIPO A PROVEEDORES Y CUENTAS POR COBRAR

61.001	CORP. DE PROMEXPORT	3,286,135.00
62.255	EDITORIAL DEL SUR	6,248,304.00
65.005	ELECTROQUIL S.A	8,549,399.00
65.009	ELECTROQUITO S.A	2,525,299.00
72.002	AMBAVISION	1,707,578.00
92.006	DR. HUMBERTO ESPINOZA	6,234,387.00
92.012	GLENN ESTEBAN MERA	6,000,000.00
92.030	BAYRON SALTOS GARCIA	20,926,124.00
92.032	TAPIA RIVADENEIRA BOLIVAR	200,000.00
92.033	CARRILLO NARVAEZ TERESA	490,703,625.00
92.034	ING. LUIS CARTUCHE B.	4,000,000.00
95.004	INGELATO C.LTDA	4,251,625.00
95.005	FRANCISCO AGUILAR	8,000,000.00
		<u>562,632,476.00</u>

Analizado cada uno de los saldos de las cuentas corrientes individuales se pudo constatar y verificar mediante la confirmación de saldos enviada a los proveedores, que los mismos son correctos. Así mismo analizado los contratos firmados para las solicitudes de crédito, quedan ratificados dichos valores.

6.- ANTICIPOS Y OTROS SEGUROS

<u>PROVEEDOR</u>	<u>MOTIVO</u>	<u>VALOR</u>
EDINCO C.LTDA	ANTICIPO ARRIENDO	18,271,400.00
TERESA CARRILLO	ANTICIPO ARRIENDO	10,000,000.00
SEGUROS UNIDOS	POLIZAS ENERO/99	36,588,257.00
FILANBANCO	INTERESES	35,695,697.00
BANCO DEL PROGRESO	INTERESES	21,438,056.00
BANCO POPULAR	INTERESES	31,580,333.00
BANCO CONTINENTAL	INTERESES	900,175.00
ARRIENDOS LOCALES	DEPOSITOS GARANTIAS	18,689,300.00
NOJER S.A		14,340,455.00
		<u>187,503,673.00</u>

Corresponden a anticipos por concepto de arriendos, intereses ganados y no cobrados por inversiones realizadas en los Bancos Filanbanco, Progreso, Popular y Continental. Depósitos en garantía realizados por contratos firmados, anticipos a cuenta de la Póliza de Seguros contratada con Seguros Unidos S.A., se constató su crédito. Los anticipos fueron registrados a las cuentas correspondientes en los meses de Enero y Febrero de 1.999

7.- OTROS ACTIVOS DEPOSITOS.- IMPORTACION

<u>CONCEPTOS</u>	<u>OBSERVACIONES</u>	<u>VALOR</u>
DEPOSITO GARANTIA CONTAINER	EMBARQUE No. 152	2,000,000.00
DEPOSITO GARANTIA CONTAINER	EMBARQUE No. 153	2,000,000.00
		<u>4,000,000.00</u>

Son valores pagados a la Compañía Transmabo por el uso de Container de los Embarques de Importaciones de Muebles para las Sucursales de Esmeraldas y La Garzota, Proveedor Darling Store. Esto valores fueron reembolsados con fecha 4 de Febrero de 1999 según reintegro No. 114 y No. 121 del 8/2/99 por Caja Guayaquil.

8.- ACTIVOS FIJOS

	<u>A COSTO HIST</u>	<u>A COSTO REVAL</u>	<u>TOTAL</u>
SALDOS AL 31/12/97	6,959,227,610.00	5,846,985,993.00	12,806,213,603.00
ADQUISICION 1998	9,275,400,006.00	0.00	9,275,400,006.00
BAJAS 1998	-116,434,728.00	-126,180,467.00	-242,615,195.00
REEXPRESION 1998	-126,180,471.00	5,054,362,063.00	4,928,181,592.00
SALDO AL 31/12/98	15,992,012,417.00	10,775,167,589.00	26,767,180,006.00

<u>DEPRECIACIONES</u>	<u>A COSTO HIST</u>	<u>A COSTO REVAL</u>	<u>TOTAL</u>
SALDO AL 31/12/97	1,883,317,063.00	2,482,391,744.00	4,365,708,807.00
DEPRECIACION 1998	1,287,323,804.00	533,249,920.00	1,820,573,724.00
BAJAS 1998	-74,770,748.00	-81,470,228.00	-156,240,976.00
REEXPRESION 1998	0.00	1,853,070,353.00	1,853,070,353.00
SALDO AL 31/12/98	3,095,870,119.00	4,787,241,789.00	7,883,111,908.00

NETO AL 31/12/98	12,896,142,298.00	5,987,925,800.00	18,884,068,098.00
------------------	-------------------	------------------	-------------------

Los activos fijos de la empresa conformado por los inmuebles, terrenos, instalaciones fijas, muebles y enseres, equipos de computo y mejoras en locales arrendados, se encuentran registrados a costos reexpresados que globalizan un monto de S/.26.767'180.006,00 incluyendo las nuevas adquisiciones efectuadas en el transcurso del ejercicio económico de 1.998, de igual manera de encuentran registradas la reexpresión monetaria en base a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

Las depreciaciones han sido efectuadas por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos fijos y que han sido reexpresados y que totalizan S/.7.883'111.908,00 Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a resultados del ejercicio que se produce, excepto cuando las reparaciones representan adiciones o mejoras de importancia que alargan la vida útil del activo fijo, en cuyo caso esta inversión es activada para ser depreciado en el tiempo que corresponde.

<u>ACTIVO</u>	<u>VIDA ESTIMADA</u>	<u>%DEPREC</u>
TERRENO	INDEFIN.	0%
INMUEBLES	20 AÑOS	5%
INSTALACIONES FIJAS	10 AÑOS	10%
MUEBLES	10 AÑOS	10%
VEHICULOS	5 AÑOS	20%
EQUIPO DE COMPUTO	5 AÑOS	20%

9.- INVERSIONES A LARGO PLAZO

Por Decreto de Ley, la Empresa Eléctrica de Guayaquil, así como la de Quito, han considerado en las facturas de consumo mensual valores por concepto de futuros aumentos de capitales en Electroquil S.A. y Electroquito S.A., este Decreto se dio cumplimiento.

Según lo acordado en las resoluciones de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de estas Instituciones se ha procedido a realizar capitalizaciones utilizando los valores retenidos en forma parcial en acciones nominativas de S/. 1.000,00 cada una el desglose correspondiente es el siguiente:

<u>INSTITUCION</u>	<u>FECHA</u>	<u>ACCIONES</u>	<u>VALOR NOM</u>	<u>REEXPRESION</u>	<u>TOTAL</u>
ELECTROQUIL	31/12/97	74,312.00	74,312,000.00	32,872,999.00	107,184,999.00
ELECTROQUITO	31/12/97	12,807.00	12,807,000.00	9,172,393.00	21,979,393.00
ELECTROQUITO	01/01/98	916.00	916,000.00	134,835.00	1,050,835.00
		13,723.00	13,723,000.00	9,307,228.00	23,030,228.00
TOTAL INVERSIONES		88,035.00	88,035,000.00	42,180,227.00	130,215,227.00

10.- DIFERIDOS

CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL (LEASING)

S/. 4.499'572.568,00

a) CONTRATO DE ARRENDAMIENTO No. 3406 LOCAL DE LA CIUDAD DE MACHALA

En esta cuenta se encuentran registrados el Contrato de Arrendamiento Mercantil firmados con el Banco Popular del Ecuador y (TIA) S.A., ante el Notario Trigésimo Noveno del Cantón Guayaquil Abgdo. Eugenio Ramírez Bohorquez y que según cláusula cuarta tiene opción de compras y la renta de arrendamiento se ajustó a partir de septiembre de 1998 y se lo determinó en \$7.978,00 U.S. estableciendo la tasa de interés Prime, vigente a la fecha del reajuste más un 2.5%, la renta esta establecida en Dólares U.S. y se sucretizó al tipo de cambio de S/. 6.872,00 por Dólar U.S.

<u>PLZ</u>	<u>CANON MENSUAL</u>	<u>VENCM</u>	<u>CANON DOLARES</u>	<u>VENCIDO SUCRES</u>	<u>POR VENCER</u>
11	8,053	28/09/98	88,583	447,448,839	
3	7,978	28/12/98	23,934	160,150,372	
46	7,978	28/C MES	366,988	0	2,521,941,536
			479,505	607,599,211	2,521,941,536

b) CONTRATO DE ARRENDAMIENTO No. 3481 20 SCANNERS

Firmado entre el Banco Popular del Ecuador y (TIA) S.A. a un plazo de 36 meses, según cláusula tercera se establece la tasa de interna de retorno del 11%, los ajustes de la renta se efectuó a partir del 9/12/98 y se lo determinó en \$1.339,00 U.S. tomando en consideración el ajuste de la tasa de interna de retorno más un 2,5% que se sumarán a dicha tasa. Según cláusula quinta se establece la opción de compra, la transacción fue establecida en Dólares y se encuentra registrada en sucres al tipo de cambio de S/.6.872,00 por cada dólar. Fue inscrita en el Registro Mercantil de foja 344 a 352 No.13 bajo el No. 1306 del Repertorio.

<u>PLZ</u>	<u>CANON MENSUAL</u>	<u>VENCIM</u>	<u>CANON DOLARES</u>	<u>VENCIDO SUCRES</u>	<u>POR VENCER</u>
11	1,349	09/11/98	14,839	78,421,417	
4	1,339	09/12/98	1,339	8,759,738	
24	1,339	9/C MES	32,136	0	220,838,592
			48,314	87,181,155	220,838,592

c) CONTRATO DE ARRENDAMIENTO No. 3482 72 SCANNERS

Firmado entre el Banco Popular del Ecuador y (TIA) S.A. a un plazo de 36 meses según cláusula tercera, se establece la tasa interna de retorno del 11%, los ajustes de la renta se lo efectuó a partir del 16/12/98 y se lo determinó en \$2.184,00 U.S., tomando en consideración el ajuste de la tasa interna de retorno más un 2,5% que se sumarán a dicha tasa, según cláusula quinta, se establece la opción de compras. La transacción fue establecida en Dólares U.S. y se encuentra registrada en sucres al tipo de cambio de S/.6.872,00 por cada Dólar. Fue inscrita en el Registro Mercantil de foja 362 a 370 No. 15 anotado bajo el número 1308 del Repertorio.

<u>PLZ</u>	<u>CANON MENSUAL</u>	<u>VENCIM</u>	<u>CANON DOLARES</u>	<u>VENCIDO SUCRES</u>	<u>POR VENCER</u>
11	2,199	16/11/98	24,189	128,925,171	
1	2,184	16/12/98	2,184	14,298,648	
24	2,184	16 C/MES	52,416	0	360,207,752
			78,789	143,223,819	360,207,752

d) CONTRATO DE ARRENDAMIENTO No. 3719 LOCAL DE LA CIUDAD DE ESMERALDAS

Firmado entre el Banco Popular del Ecuador y (TIA) S.A. a un plazo de 84 meses según la cláusula cuarta, la renta de arrendamiento se ajustarán semestralmente a la Tasa Prime vigente a la fecha más el 2%, según la cláusula sexta se establece la opción de compras. La transacción fue establecida en Dólares U.S. y se encuentra registrada en sucres al tipo de cambio de S/.6.872,00 por cada dólar. Fue inscrita en el Registro Mercantil de foja No. 01 del Registro y No.316 del Repertorio.

<u>PLZ</u>	<u>CANON MENSUAL</u>	<u>VENCIM</u>	<u>CANON DOLARES</u>	<u>VENCIDO SUCRES</u>	<u>POR VENCER</u>
3	2,509	18/12/98	7,527	48,709,726	
81	2,509	18 C/MES	203,229	0	1,396,589,688
			210,756	48,709,726	1,396,589,688

PASIVO

11.- CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

a) Proveedores a Pagar en Moneda Nacional Por Compras de Mercaderías

<u>PLAZO DE CREDITO</u>	<u>VALOR</u>	<u>%</u>
A 15 DIAS PLAZO	1,576,306,922.00	12.60
A 30 DIAS PLAZO	4,615,712,286.00	36.90
A 60 DIAS PLAZO	5,930,180,246.29	47.41
A 90 DIAS PLAZO	385,291,152.00	3.09
	<u>12,507,490,606.29</u>	<u>100.00</u>

Los saldos al 31.12.98 de la cuenta por pagar a proveedores han sido ratificados mediante la confirmación enviada a cada uno de los proveedores y mediante el análisis al muestreo de las cuentas corrientes de cada una. La Empresa mantiene la política de compras de mercadería en el mercado nacional en un 84.79% aplicando el sistema de pagos a créditos que fluctúan entre los 15 días, 30 días, 60 días y 90 días, los programas de pagos establecidos por la Empresa se viene cumpliendo y cancelando sus obligaciones con los proveedores durante los 3 primeros días hábiles de cada mes y viernes de cada semana.

b) Proveedores de Servicios, Seguros, Impresos, Materiales de Envolver y Otros

<u>PROVEEDORES</u>	<u>PLAZO PAGO</u>	<u>VALOR</u>
SERV.ELECTRICO, TELEFONO Y OTROS	CONTADO	135,994,066.00
COMPANÍA DE SEGUROS	CONTADO	16,260,573.00
MEDIOS DE COMUNIC. PROPAGANDA	15 DIAS	443,147,428.00
PROV. MATERIALES DE ENVOLVER	30 DIAS	486,724,639.00
MEDIOS DE TRANSPORTE	8 DIAS	138,776,172.00
PROVEEDORES VARIOS	30 DIAS	227,601,589.91
PROVEEDORES CONCESIONARIOS	30 DIAS	15,165,285.00
PROV. MATER.EQUIPOS Y MANTEN.	15 DIAS	759,747,909.00
		<u>2,223,417,661.91</u>

Con la confirmación de saldos enviados a cada uno de los proveedores y el análisis de las cuentas corrientes efectuadas al muestreo, se ratifican los saldos de los diferentes rubros. Los saldos que aparecen como proveedores concesionarios, corresponden a valores adeudados a pequeños artesanos que expenden sus productos en el interior de los almacenes y por dicha concesión pagan a la empresa un porcentaje que se registra en la contabilidad como otros ingresos no operacionales; los pagos son realizados en forma cumplida en los plazos establecidos.

12.- OBLIGACIONES Y CREDITOS POR IMPORTACIONES

<u>FOLIO</u>	<u>PROVEEDOR</u>	<u>VENCIM.</u>	<u>VALOR</u>
36.002	INDUSTRIAS FANA	25/02/99	354,159,443.00
36.008	CRISTALERIA PELDAR	09/02/99	177,072,611.00
36.010	HEEROS - KUMAR	21/01/99	16,371,990.00
36.015	ATLAS INPEX	-	-335,774,157.00
36.028	TANGO INTERNACIONAL	21/01/99	42,929,028.00
36.029	JUMBO	20/01/99	238,354,921.00
36.030	GADOL S.A.	27/01/99	197,739,814.00
36.034	LAISON GREATOR	22/01/99	18,554,606.00
36.039	PROTELA S.A.	22/01/99	13,388,649.00
36.047	MAY'S ZONA LIBRE S.A.	20/01/99	712,727,026.00
36.048	EPCOT ZONA LIBRE	20/01/99	133,117,403.00
36.050	IMPORTADORA Y EXPORTADORA	20/01/99	43,361,220.00
36.051	INCAMETAL S.A.	22/01/99	150,613,624.00
36.052	BALALAIKA	31/01/99	94,977,225.00
36.053	IMPORTADORA PANAMA	03/02/99	156,043,453.00
37.002	LEADING EDE INC.	-	-27,571,869.00
37.005	ALGAMAR LTDA	-	-49,217,783.00
			<u>1,936,847,204.00</u>

Corresponde a embarques de importaciones de mercaderías realizadas a fines del ejercicio comercial y para su cancelación de las facturas correspondientes fueron diferidos para el ejercicio siguiente. Analizada las carteras correspondientes se constató que los pagos cuyos vencimientos estuvieron previstos para los meses de Enero y Febrero de 1.999, fueron cumplidos en las fechas de vencimiento.

13.- OBLIGACIONES POR PAGAR

<u>No.</u>	<u>FECHA</u>	<u>PLAZO</u>	<u>BANCO</u>	<u>VENCM</u>	<u>\$ U.S.</u>	<u>TOTAL \$</u>	<u>V. SUCRES</u>
8	05/08/98	VARIOS	ABN AMOR BANK	5 C/MES	1,875.00	15,000.00	103,080,000
3	11/11/98	VARIOS	ALM. EL JURI	10 C/MES	1,273.25	3,819.75	26,249,322
						<u>18,819.75</u>	<u>129,329,322</u>

Corresponde a Letras de Cambios firmadas a favor de cada institución por la adquisición de vehículos a créditos y en dólares U.S., se constató el pago correspondiente a los meses de Enero Febrero de 1999 y se confirmó saldos. El tipo de cambio se ajustó a S/.6.872,00 cada dólar.

231.0000 DIVIDENDOS POR PAGAR

Corresponde a los dividendos pendientes de pagar a Accionistas Varios por los ejercicios anteriores, que no lo han hecho efectivo y que corresponden a:

91.002	DOCA INC	54,542,004.14
91.005	RECO S.A.	2,527,566,427.80
91.004	NOJER INTERNACIONAL	241,238,422.64
91.007	SATURNIA CORPORATION	36,369,667.22
91.008	SULMA TRUST REG	45,456,734.37
91.009	MABEL BUXTON	130,156,757.36
		<u>3,035,330,013.53</u>

14.- GASTOS A PAGAR**a) Beneficios Sociales y Otros a Pagar**

<u>BENEFICIOS A PAGAR</u>	<u>BASE LEGAL</u>	<u>FECHA PAGO</u>	<u>VALOR</u>
HORAS EXTRAS POR PAGAR	ART. 54 C.T.	31.01.99	18,126,646.00
DECIMO TERCER SUELDO	ART.111 CT	24.12.99	30,747,797.00
DECIMO CUARTO SUELDO	ART.113 CT	15.09.99	48,271,900.00
DECIMO QUINTO SUELDO	DEC.No.3402	C/2 MES.99	23,964,375.00
BONIFICACIONES PATRIAS	CONVENIO COLEC	10 Y 12.99	10,872,208.00
SUBSIDIO FAMILIAR	CONVENIO COLEC	4 Y 9.99	6,667,139.00
BECAS ESCOLARES	CONVENIO COLEC	4 Y 9.99	1,575,000.00
REMUNERACION DIRECTORIO	JUNTA ACCIONISTA	2.04.99	43,470,000.00
HONORARIOS ASESORES	CONTRATO	2.04.99	60,171,686.00
PENSIONES JUBILARES	ART. 221 CT	2.01.99	4,158,633.00
			<u>248,025,384.00</u>

Las provisiones han sido registradas y calculadas en base al código de trabajo que se menciona y los beneficios por contratación colectiva respaldadas en las cláusulas del convenio colectivo firmado con los Comités de Empresa de los Trabajadores de Guayaquil y Quito. Los beneficios que correspondían pagar en el ejercicio de 1.998, fueron cancelados en los plazos establecidos.

b) Provisiones Varias a Pagar

GASTOS DE TRANSPORTE Y CORREO	1,667,118.00
GTOS DE MOVILIDAD INTERNA-GTOS VIAJE	63,005,166.00
ALQUILERES POR PAGAR	69,461,270.00
CONSUMO DEL SERVICIO DE TELEFONOS	237,797,134.00
CONSUMO SERVICIO DE ENERGIA ELECTRICA	272,522,675.08
CONSUMO DEL SERVICIO DE AGUA POTABLE	80,152,953.46
SERVICIO MANTENIMIENTO	4,778,000.00
PRIMA SEGURO POL.FLOTANTE S/MERCAD.	25,667,892.00
GASTOS DE PROPAG., PRENSA, RADIO, TV.	99,595,378.00
GASTOS TELECHEK, VEH., CONST., LEASING, Y OTROS	247,340,106.00
SERVICIO DE VIGILANCIA PRIVADA	131,908,479.00
SUBVENCIONES AL COMITÉ DE EMPRESA	12,883,060.00
	<u>1,246,779,231.54</u>

Las provisiones efectuadas por la empresa en el ejercicio que se audita, han sido efectuadas en base a los soportes legales y establecidos en la ley, vale decir facturas, recibos, comprobantes de pagos y a la vez fue ratificado con los registros por los pagos efectuados al momento de la cancelación en el transcurso de la revisión. En lo que respecta a los gastos de teléfono, agua, energía eléctrica, etc., las provisiones fueron realizadas tomando como referencia el pago de la última planilla de consumo y así mismo estimándole en base a los registros de controles internos que se llevan diariamente.

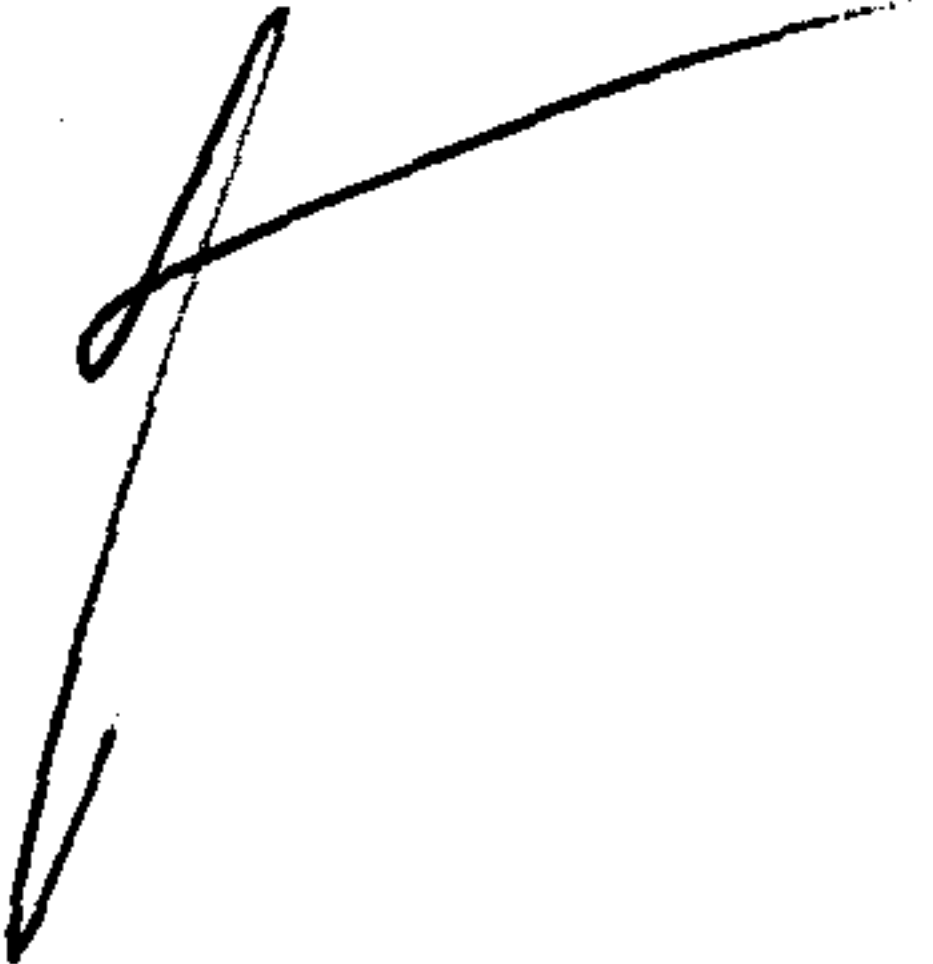
15.- OBLIGACIONES CON EL IEISS IMPUESTOS Y OTROS

<u>CONCEPTO</u>	<u>PLZO PAGO</u>	<u>VALOR</u>
15% UTILIDAD DEL EJERC.PARA TRABAJADOR	15.04.99	4,058,170,399.00
APORTES INDIVIDUALES AL IEISS	15.01.99	37,409,278.00
APORTES PATRONALES AL IEISS	15.01.99	44,611,066.00
CONTRIB. AL SECAP-IECE	15.01.99	4,000,990.00
RETENCION PREST.QUIROG.E HIPOT.IEISS	15.01.99	5,601,500.00
FONDOS DE RESERVA DEPOSITAR IEISS	30.09.99	132,001,176.00
RETENCIONES PENSIONES ALIMENTICIAS	15.01.99	795,580.00
FONDOS COMITÉ DE EMPRESA GUIL Y QUITO	30.01.99	9,696,019.96
SUELDOS VARIOS A PAGAR PERS. ACTIVO	15.01.99	88,468,729.00
SUELDO Y BENEF. A PAGAR PERS.RETIRADO	31.01.99	48,041,825.81
FONDOS AFP GENESIS	15.01.99	10,596,605.00
		<u>4,439,393,168.77</u>

En lo que respecta a la utilidades de los trabajadores se constató que el saldo del ejercicio anterior fue consignado a la Inspectoría de Trabajo del Litoral y los roles de pago están debidamente legalizados y a la vez se encuentra efectuado la provisión por las utilidades del ejercicio que fenece. Además también se encuentran registradas las provisiones de aportes y contribuciones sobre sueldos y salarios, en cumplimiento de las leyes y estatutos del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, en forma concordante con el código de trabajo en lo que concierne a los fondos de reserva.

La Empresa viene pagando cumplidamente las obligaciones en los plazos establecidos y los saldos que se reflejan en el detalle corresponden al último mes o período. En lo que respecta a las retenciones de Pensiones Alimenticias, fondos de los Comité de Empresa y Fondos de Cesantía AFP Génesis, son efectuados por mandatos de las autoridades respectivas y sendos oficios que obligan a realizar los mismos.

Los sueldos no cobrados del personal activo y retirado, cuyos saldos se reflejan en los registros contables, fueron constatados con los correspondientes roles de pago y sus actas de finiquito.



IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

	<u>VENCIM.</u>	
IMP. RENTA SOC. POR EJERCICIO FENECIDO	02.04.99	4,306,750,151.00
MENOS: ANTIC. PRIMER DIVIDENDO		-580,939,463.00
ANTIC. SEGUNDO DIVIDENDO		-580,939,463.00
RETENCION EN LA FUENTE DEL 1%		-35,706,541.00
		<u>3,109,164,684.00</u>

PROVISION DE IMPUESTO A LA RENTA

8% DE IMPUESTO UNICO NO RETENIDO	02.04.99	184,745,355.00
RETENCION EN LA FUENTE 8%		-50,044,874.68
		<u>134,700,480.32</u>

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO

SALDO POR PAGAR AL CIERRE EJERCICIO	06.01.99	<u>1,476,589,974.00</u>
-------------------------------------	----------	-------------------------

RETENCION EN LA FUENTE IVA

	06.01.99	<u>99,167,060.00</u>
--	----------	----------------------

RETENCION EN LA FUENTE POR VARIOS CONCEPTOS SOBRE:

INGRESOS DEL PERSONAL	06.01.99	14,543,168.00
HONORARIOS PAGADOS	06.01.99	9,139,819.00
HONORARIOS PERSONAS JURIDICAS	06.01.99	1,804,749.00
COMPRAS DE MERCADERIAS	06.01.99	140,013,222.00
COMPRAS VARIAS	06.01.99	21,773,971.00
TRANSPORTISTAS	06.01.99	6,990,648.00
MEDIOS DE COMUNICACIÓN	06.01.99	8,714,063.00
ALQUILERES PERSONA NATURAL	06.01.99	6,461,118.00
ALQUILERES PERSONA JURIDICA	06.01.99	3,493,887.00
PRIMAS DE SEGUROS	06.01.99	23,002.00
MATERIALES DE CONSTRUCCION	06.01.99	4,574,779.00
EMPRESAS DE SEGURIDAD	06.01.99	6,687,370.00
PERSONAS NATURALES	06.01.99	24,702,644.00
SERVICIO PERSONAS NATURALES	06.01.99	2,114,687.00
SERVICIOS PERSONAS JURIDICAS	06.01.99	3,288,770.00
ARRENDAMIENTO MERCATIL (LEASING)	06.01.99	910,451.00
OTROS SERVICIOS	06.01.99	6,233,058.00
		<u>261,469,406.00</u>

Durante el ejercicio económico de 1.998, la Empresa ha consignado los impuestos retenidos en forma cumplida. Los saldos que se reflejan al 31 de Diciembre de 1.998, corresponden a las retenciones efectuadas en el mes de Diciembre de 1.998. Se comprobó este cumplimiento mediante el control, de las declaraciones de los plazos estipulados por la Ley.

16.- OBLIGACIONES POR PAGAR ARRENDAMIENTO MERCANTIL**\$/. 4.499.572.568,00**

Corresponde a los cánones de Arrendamiento Mercantil (Leasing) contratado a plazo y que se encuentran registrados en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil.

<u>OBJETO</u>	<u>No.</u>	<u>CANON</u>	<u>VALOR</u>		<u>TOTAL</u>	<u>TOTAL SUCRES</u>
			<u>CANON</u>	<u>VENCIM</u>	<u>DOLARES</u>	
LOCAL-MACHALA	3406	46	\$ 7.978	28 C/MES	366,988.00	2,521,941,536.00
20 SCANNERS	3481	24	\$ 1.339	9 C/MES	32,136.00	220,838,592.00
72 SCANNERS	3482	24	\$ 2.184	16 C/MES	52,416.00	360,202,752.00
LOCAL-ESMERALDAS	3719	81	\$ 2.509	18C/MES	203,229.00	1,396,589,688.00
TOTAL POR PAGAR					654,769.00	4,499,572,568.00

RESUMEN

OBLIGACIONES A PAGAR 1 AÑO	1,155,320,640.00
OBLIGACIONES A PAGAR MAS DEL AÑO	3,344,251,928.00
TOTAL DE OBLIGACIONES LEASING	4,499,572,568.00

17.- PATRIMONIO

PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.997	13,433,328,047.42
---	-------------------

INCREMENTOS

UTILIDAD NETA A DISTRIBUIR	18,231,648,950.33
RESERVA POR REVAL. DEL PATRIMONIO	1,118,449,731.00
REEXPRESION MONETARIA	2,420,305,438.00

MENOS

DISTRIB. UTILIDADES EJERCICIO 1.997	-7,878,738,338.99
-------------------------------------	-------------------

PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.998	27,324,993,827.76
--	--------------------------

El rubro patrimonial se encuentra incrementada como consecuencia de la utilidad neta disponible para los accionistas, producidas en el ejercicio fenecido el incremento de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, es motivado por los ajustes por corrección monetaria de los activos, pasivos no monetarios así como del patrimonio propiamente dicho, en cumplimiento de las disposiciones emanadas por la ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento y de las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías.

18.- RESULTADOS

Las cuentas que representan el Estado de Resultados han sido analizadas en forma minuciosa y selectivas, realizando la correspondiente comprobación, comparación y examen de los libros contables, registros auxiliares de las cuentas de gastos generales, comprobantes de pagos efectuados mediante cheques y efectivo, facturas, registro de inversiones temporales Inversiones Exentas (Fondos de Inversión) acciones y otros ingresos no operacionales, registros de ventas, diarios de compras; los soportes que respaldan los egresos e ingresos realizados durante el ejercicio auditado reúnen los requisitos exigidos por la Ley. El examen practicado ha permitido corroborar la correcta aplicación de las normas y principios de contabilidad generalmente aceptado, así como de las normas de carácter tributario, laborales y societarias.

La contabilidad es llevada al día en sus operaciones y es realizada mediante sistema computarizado de la misma que se obtiene la información suficiente que soportan los estados auditados y que a la vez permiten realizar un control ágil y exhaustivo, permitiendo de esta manera poder cumplir con la labor encomendada en los plazos determinados por la Ley.

Los resultados obtenidos en el presente ejercicio demuestra el esfuerzo realizado por la administración ya que el margen de la utilidad bruta sufrió un incremento del 67,13%. En lo que respecta a los Gastos Generales se trato de mantenerlos al nivel del proceso inflacionario que fue del 43,40% pero no se consiguió y eso lo podemos observar en las cuantías representadas, en el Estado Financiero. Todo esto se justifica por cuanto las utilidades del ejercicio tuvieron un incremento de gran representatividad y podemos concluir diciendo que los coeficientes económicos y financieros se encuentran dentro de los rangos que se estipulan en el ámbito financiero con rendimientos positivos.

Dentro de los resultados económicos consta los ingresos de la Sucursal Iñaquito que funcionó hasta el 29 de Octubre de 1998. Así mismo la Empresa inauguró nuevas sucursales que son:

- | | |
|---|-------------|
| a) Santo Domingo de los Colorados | El 15/08/98 |
| b) Quito: Cuenca #550 y Mideros | El 17/10/98 |
| c) Esmeraldas: Avda. Bolívar y Rocafuerte | El 05/12/98 |
| d) Guayaquil: C.C. Garzocentro 2000 | El 17/12/98 |



ECON. FELIPE BLANCO MUÑOZ
SC-RNAE # 065
C.PA. REG # 116865

TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
TRIGESIMO OCTAVO EJERCICIO COMERCIAL

ACTIVO

<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1,997</u>	<u>1,998</u>
Caja y Bancos Moneda Nacional	1,275,077,323	3,095,525,978
Bancos Moneda Extranjera	300,055,963	942,747,965
Fondos de Inversión	8,804,898,009	9,781,727,423
Varios Deudores-Ant. Emp. y Trabaj.	138,494,633	271,274,911
Inventario de Mercadería	13,481,361,142	24,313,002,273
Anticipos a Proveedores	157,449,594	562,632,476
Anticipos y Otros Seguros	134,068,283	97,889,412
Otros Activos Dep. Banco Central y Otros	3,164,215	4,000,000
Cuentas por Cobrar	0	0
Intereses por Cobrar	0	89,614,261
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	24,294,569,162	39,158,414,699
<u>ACTIVO FIJO</u>		
Terrenos y Edificios	1,429,517,923	2,218,850,852
Instalaciones Fijas	763,255,937	2,146,960,445
Mejoras en Locales Arrendados	1,467,629,233	5,004,448,840
Muebles y Enseres	6,327,110,101	12,255,688,140
Equipos de Computos	2,107,111,676	3,827,962,149
Vehículos	711,588,733	1,313,269,580
(-)Depreciación Acumulada	-4,365,708,807	-7,883,111,908
TOTAL DEL ACTIVO FIJO	8,440,504,796	18,884,068,098
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
Inversiones a Largo Plazo	121,240,115	130,215,227
<u>DIFERIDOS</u>		
Arrendamiento Mercantil (Leasing)	2,637,272,256	4,499,572,568
TOTAL DEL ACTIVO	35,493,586,329	62,672,270,592

PASIVO Y PATRIMONIO

<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Cuentas por Pagar a Proveedores	12,099,467,186	14,730,908,268
Obligaciones Proveedores del Exterior	299,367,145	1,936,847,204
Obligaciones Bancarias por Cobrar	52,624,234	1,284,649,962
Sobregiros Bancarios	1,033,004,113	0
Dividendos a Pagar Accionistas	1,402,698,777	3,035,330,014
Gastos a Pagar - Provisiones	671,074,633	1,494,804,616
Obligaciones IESS- y Otros Trabaj.	1,929,179,898	4,439,393,169
Impuestos y Retenciones por Pagar	1,925,570,040	5,081,091,604
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	19,412,986,026	32,003,024,837
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
Arrendamiento Mercantil (Leasing)	2,637,272,256	3,344,251,928
TOTAL DEL PASIVO	22,050,258,282	35,347,276,765
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital Integrado	189,750,000	189,750,000
Reservas Legales	94,875,000	94,875,000
Reservas por Revalorización del Patrimonio	2,200,818,847	8,808,719,877
Utilidad por Distribuir	7,878,738,339	18,231,648,950
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	13,433,328,047	27,324,993,827
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	35,483,586,329	62,672,270,592

TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
TRIGESIMO OCTAVO EJERCICIO COMERCIAL**

	<u>1997</u>	<u>1998</u>
Ventas Brutas	114,365,602,058	184,218,046,822
Devoluciones en Ventas	-595,500	-5,190,200
Descuentos en Ventas	-172,115,022	-1,178,379,769
Otros Ingresos No Operacionales	2,988,298,966	9,555,815,164
TOTAL DE INGRESOS	117,181,190,502	192,590,292,017
 <u>COSTO DE VENTAS</u>		
Inventario Inicial	10,121,806,615	13,261,177,493
Compras de Productos Terminados	88,934,561,930	146,300,947,374
Menos: Inventario Final	-13,081,904,886	-23,688,655,732
COSTO DE LAS MERC. VENDIDAS	85,974,463,659	135,873,469,135
 UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	31,206,726,843	56,716,822,882
 <u>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</u>		
Sueldos y Salarios	7,710,989,895	10,511,415,984
Beneficios Sociales e indemnizaciones	1,952,998,706	2,750,110,071
Gastos de Venta y Publicidad	3,975,858,144	6,570,581,292
Gastos de Gestión	30,791,050	53,239,352
Agua, Luz, Teléfono, Fax y Otros	1,332,097,261	1,835,414,006
Impuestos Contribuciones y Otros	282,469,007	392,970,549
Depreciación de Bienes y Amortización	1,119,841,071	1,851,180,173
Intereses sobre Deudas del Negocio	928,990,913	740,226,818
Gastos Locativos	1,758,474,960	3,299,572,722
Gastos de Administración y Otros	833,353,701	1,629,238,213
Gastos Primas de Seguros	213,179,942	301,558,847
TOTAL DE GASTOS DE ADM. Y VENTAS	20,139,044,650	29,935,508,027
 UTILIDAD ANTES DEL 15% DE PART. DE TRABAJ. E IMPTO. RENTA	11,067,682,193	26,781,314,855
 15% Participación de los Trabajadores	-1,676,602,483	-4,058,170,399
Impuesto a la Renta del Ejercicio	-1,446,570,241	-4,306,750,151
Impuesto Unico 8%	-68,275,536	-184,745,355
 UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	7,876,233,933	18,231,648,950

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA) S.A.
EJERCICIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	<u>ACCIONES</u> <u>NOMINATIV</u>	<u>RESV POR</u> <u>REV.PATRM</u>	<u>RESERVA</u> <u>LEGAL</u>	<u>UTILIDADES</u> <u>ACUMULADA</u>	<u>PATRIMON</u> <u>NETO</u>
SALDO AL 31/12/97	189,750,000	5,269,964,708	94,875,000	7,878,738,339	13,433,328,047
UTILIDAD DEL EJERCICIO				26,828,564,855	26,828,564,855
RESERV. UTILIDAD GLOSAS				0	0
15% PARTICIP. UTILIDAD				-4,058,170,399	-4,058,170,399
PROV. IMPUESTO RENTA				-4,306,750,151	-4,306,750,151
IMPTO RENTA 8% UNICO				-184,745,355	-184,745,355
RESERVA LEGAL				0	0
REEXPRESION MONETARIA		3,538,755,169		0	3,538,755,169
DISTRIBUCION UTILIDADES				-7,878,738,339	-7,878,738,339
REMUNERACION DIRECTORIO				-47,250,000	-47,250,000
	<u>189,750,000</u>	<u>8,808,719,877</u>	<u>94,875,000</u>	<u>18,231,648,950</u>	<u>27,324,993,827</u>

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

ACTIVOS NO MONETARIOS

	<u>INVENTARIOS</u>	<u>DIFERENCIA REEXPRESION</u>	<u>VALOR REEXPRESADO</u>
INVENTARIO DE MERCADERIA	23,688,655,732.00	321,540,771.00	24,010,196,503.00
INVENTARIO EXISTENCIAS DIVERSAS DC-1	127,383,036.00	3,046,574.00	130,429,610.00
INVENTARIO EXISTENCIAS DIVERSAS DC-2	61,861,391.00	714,375.00	62,575,766.00
	189,244,427.00	3,760,949.00	193,005,376.00
INVENTARIO DE CATELES DC-1	1,380,299.00	0.00	1,380,299.00
INVENTARIO UTILES DE MARCACION DC-1	25,989,867.00	1,476,016.00	27,465,883.00
INVENTARIO UTILES DE MARCACION DC-2	13,905,960.00	962,101.00	14,868,061.00
	39,895,827.00	2,438,117.00	42,333,944.00
INVENTARIO MATERIALES ELECTRICOS DC-1	4,092,432.00	295,031.00	4,387,463.00
INVENTARIO UTILES DE LIMPIEZA DC-1	2,477,156.00	0.00	2,477,156.00
INVENTARIO UTILES DE LIMPIEZA DC-2	1,797,790.00	0.00	1,797,790.00
	4,274,946.00	0.00	4,274,946.00
INVENTARIO DE IMPRESOS OFICINA	39,929,427.00	946,550.00	40,875,977.00
INVENTARIO DE UTILES DE OFICINA	12,937,448.00	139,177.00	13,076,625.00
INVENTARIO DE MATERIALES DE COMPUTOS	3,187,392.00	283,748.00	3,471,140.00
TOTAL DE INVENTARIOS	23,983,597,930.00	329,404,343.00	24,313,002,273.00

<u>ACTIVO FIJO</u>	<u>VALOR DE ORIGEN</u>	<u>REEXPRESION</u>	<u>VALOR REEXPRESADO</u>
RODADOS	709,584,743.00	202,167,774.00	911,752,517.00
INSTALACIONES FIJAS	1,411,460,570.00	340,695,647.00	1,752,156,217.00
EQUIPOS DE COMPUTOS	2,326,541,361.00	839,167,630.00	3,165,708,991.00
MUEBLES Y MAQUINAS	8,435,551,097.00	3,014,278,863.00	11,449,829,960.00
EDIFICIOS	1,291,501,402.00	536,868,369.00	1,828,369,771.00
TERRENOS	269,297,297.00	121,183,784.00	390,481,081.00
TOTAL	14,443,936,470.00	5,054,362,067.00	19,498,298,537.00

INVERSIONES A LARGO PLAZO

ELECTROQUIL S.A.	102,080,951.00	5,104,048.00	107,184,999.00
ELECTROQUITO S.A.	20,075,164.00	2,955,064.00	23,030,228.00
TOTAL	122,156,115.00	8,059,112.00	130,215,227.00

TOTAL DE ACTIVOS	14,566,092,585.00	5,062,421,179.00	19,628,513,764.00
-------------------------	--------------------------	-------------------------	--------------------------

GRAN TOTAL ACTIVO NO MONETARIO Y FIJO	38,549,690,515.00	5,391,825,522.00	43,941,516,037.00
--	--------------------------	-------------------------	--------------------------

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

PASIVOS NO MONETARIOS Y PATRIMONIO

<u>DEPRECIACION ACTIVO FIJO</u>	<u>VALOR DE ORIGEN</u>	<u>REEXPRESION</u>	<u>VALOR REEXPRESADO</u>
RADADOS	124,722,183.00	46,078,827.00	170,801,010.00
INSTALACIONES FIJAS	296,587,715.00	127,313,534.00	423,901,249.00
EQUIPO DE COMPUTO	1,040,020,103.00	455,892,574.00	1,495,912,677.00
MUEBLES Y MAQUINAS	2,488,207,458.00	1,100,172,669.00	3,588,380,127.00
EDIFICIOS	276,171,905.00	123,612,749.00	399,784,654.00
TOTAL	4,225,709,364.00	1,853,070,353.00	6,078,779,717.00

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL	1,025,869,153.00	461,641,119.00	1,487,510,272.00
RESERVA LEGAL	466,624,941.00	209,981,223.00	676,606,164.00

RESERVA POR REVALORIZACION PATRIMONIO

RODADOS	287,856,871.00	129,535,592.00	417,392,463.00
INSTALACIONES FIJAS	144,350,876.00	64,957,894.00	209,308,770.00
MUEBLES MAQUINAS Y ENSERES	532,502,019.00	239,625,909.00	772,127,928.00
TERRENOS	7,983,764.00	3,592,694.00	11,576,458.00
EDIFICIOS	20,256,223.00	9,115,300.00	29,371,523.00
TOTAL	992,949,753.00	446,827,389.00	1,439,777,142.00

TOTAL PASIVO NO MONETARIO Y PATRIMONIO	6,711,153,211.00	2,971,520,084.00	9,682,673,295.00
---	-------------------------	-------------------------	-------------------------

RESUMEN DE REEXPRESION MONETARIA

ACTIVO NO MONETARIO	5,391,825,522.00
PASIVO NO MONETARIO Y PATRIMONIO	-2,971,520,084.00
NETO	2,420,305,438.00

LEASING LOCAL MACHALA No. 3406

FECHA INICIO: 28/10/97 PLAZO: 60 MESES CANON MENSUAL AJUSTADO \$7978 US
 INSTITUCION: BANCO POPULAR DEL ECUADOR
 AJUSTE: SEMESTRALES TASA PRIME + 2.5%
 OPCION D COMPRAS: AL FINALIZAR EL PLAZO INICIAL FORZOSO

CANON	VENCIMIENTO	VALOR \$	TCAMBIO	VALOR SUCRES	PAGADO	SALDO POR PAGAR SUCRES
1	28/11/1997	8,053	4,329	34,861,437		
2	28/12/1997	8,053	4,436	35,723,108		
3	28/01/1998	8,053	4,531	36,488,143		
4	28/02/1998	8,053	4,545	36,600,885		
5	28/03/1998	8,053	4,902	39,475,806		
6	28/04/1998	8,053	5,057	40,724,021		
7	28/05/1998	8,053	5,222	42,052,766		
8	28/06/1998	8,053	5,277	42,495,681		
9	28/07/1998	8,053	5,338	42,986,914		
10	28/08/1998	8,053	5,504	44,323,712		
11	28/09/1998	8,053	6,422	51,716,366		
12	28/10/1998	7,978	6,830	54,489,740		
13	28/11/1998	7,978	6,524	52,048,472		
14	28/12/1998	7,978	6,720	53,612,160	607,599,211	0
15	28/01/1999	7,978	6,872	54,824,816		
16	28/02/1999	7,978	6,872	54,824,816		
17	28/03/1999	7,978	6,872	54,824,816		
18	28/04/1999	7,978	6,872	54,824,816		
19	28/05/1999	7,978	6,872	54,824,816		
20	28/06/1999	7,978	6,872	54,824,816		
21	28/07/1999	7,978	6,872	54,824,816		
22	28/08/1999	7,978	6,872	54,824,816		
23	28/09/1999	7,978	6,872	54,824,816		
24	28/10/1999	7,978	6,872	54,824,816		
25	28/11/1999	7,978	6,872	54,824,816		
26	28/12/1999	7,978	6,872	54,824,816	0	657,897,792
27	28/01/2000	7,978	6,872	54,824,816		
28	28/02/2000	7,978	6,872	54,824,816		
29	28/03/2000	7,978	6,872	54,824,816		
30	28/04/2000	7,978	6,872	54,824,816		
31	28/05/2000	7,978	6,872	54,824,816		
32	28/06/2000	7,978	6,872	54,824,816		
33	28/07/2000	7,978	6,872	54,824,816		
34	28/08/2000	7,978	6,872	54,824,816		
35	28/09/2000	7,978	6,872	54,824,816		
36	28/10/2000	7,978	6,872	54,824,816		
37	28/11/2000	7,978	6,872	54,824,816		
38	28/12/2000	7,978	6,872	54,824,816	0	657,897,792
39	28/01/2001	7,978	6,872	54,824,816		
40	28/02/2001	7,978	6,872	54,824,816		
41	28/03/2001	7,978	6,872	54,824,816		
42	28/04/2001	7,978	6,872	54,824,816		
43	28/05/2001	7,978	6,872	54,824,816		
44	28/06/2001	7,978	6,872	54,824,816		
45	28/07/2001	7,978	6,872	54,824,816		
46	28/08/2001	7,978	6,872	54,824,816		
47	28/09/2001	7,978	6,872	54,824,816		
48	28/10/2001	7,978	6,872	54,824,816		
49	28/11/2001	7,978	6,872	54,824,816		
50	28/12/2001	7,978	6,872	54,824,816	0	657,897,792
51	28/01/2002	7,978	6,872	54,824,816		
52	28/02/2002	7,978	6,872	54,824,816		
53	28/03/2002	7,978	6,872	54,824,816		
54	28/04/2002	7,978	6,872	54,824,816		
55	28/05/2002	7,978	6,872	54,824,816		
56	28/06/2002	7,978	6,872	54,824,816		
57	28/07/2002	7,978	6,872	54,824,816		
58	28/08/2002	7,978	6,872	54,824,816		
59	28/09/2002	7,978	6,872	54,824,816		
60	28/10/2002	7,978	6,872	54,824,816	0	548,248,160

TOTAL

470,505

3,128,548,747

607,599,211

2,421,041,536

LEASING SCANNER No. 3481

FECHA INICIO 9/12/97 PLAZO: 36 MESES CANON MENSUAL AJUSTADO \$ 1339.05

INSTITUCION: BANCO POPULAR DEL ECUADOR S.A.

AJUSTE SEMESTRAL: TASA PRIME + 2.55

OPCION DE COMPRAS: AL FINALIZAR EL PLAZO INICIAL FORZOSO

CANON	ENCIMIENTO	VALOR \$	I/CAMBIO	VALOR SUCRES	PAGADOS	SALDO POR PAGAR SUCRES
1	09/01/1998	1,349	4,505	6,077,245		
2	09/02/1998	1,349	4,526	6,105,574		
3	09/03/1998	1,349	4,598	6,202,702		
4	09/04/1998	1,349	4,898	6,607,402		
5	09/05/1998	1,349	5,109	6,892,041		
6	09/06/1998	1,349	5,220	7,041,780		
7	09/07/1998	1,349	5,300	7,149,700		
8	09/08/1998	1,349	5,447	7,348,003		
9	09/09/1998	1,349	5,565	7,507,185		
10	09/10/1998	1,349	6,513	8,786,037		
11	09/11/1998	1,349	6,452	8,703,748		
12	09/12/1998	1,339	6,542	8,759,738	87,181,155	0
13	09/01/1999	1,339	6,872	9,201,608		
14	09/02/1999	1,339	6,872	9,201,608		
15	09/03/1999	1,339	6,872	9,201,608		
16	09/04/1999	1,339	6,872	9,201,608		
17	09/05/1999	1,339	6,872	9,201,608		
18	09/06/1999	1,339	6,872	9,201,608		
19	09/07/1999	1,339	6,872	9,201,608		
20	09/08/1999	1,339	6,872	9,201,608		
21	09/09/1999	1,339	6,872	9,201,608		
22	09/10/1999	1,339	6,872	9,201,608		
23	09/11/1999	1,339	6,872	9,201,608		
24	09/12/1999	1,339	6,872	9,201,608	0	110,419,296
25	09/01/2000	1,339	6,872	9,201,608		
26	09/02/2000	1,339	6,872	9,201,608		
27	09/03/2000	1,339	6,872	9,201,608		
28	09/04/2000	1,339	6,872	9,201,608		
29	09/05/2000	1,339	6,872	9,201,608		
30	09/06/2000	1,339	6,872	9,201,608		
31	09/07/2000	1,339	6,872	9,201,608		
32	09/08/2000	1,339	6,872	9,201,608		
33	09/09/2000	1,339	6,872	9,201,608		
34	09/10/2000	1,339	6,872	9,201,608		
35	09/11/2000	1,339	6,872	9,201,608		
36	09/12/2000	1,339	6,872	9,201,608	0	110,419,296

TOTALES

48,314

308,019,747

87,181,155

220,838,592

LEASING No. 3482

FECHA DE INICIO: 16/12/97 PLAZO: 36 MESES CANON MENSUAL AJUSTADO \$2184 US
INSTITUCION: BANCO POPULAR DEL ECUADOR S.A.
AJUSTE SEMESTRALES: TASA PRIME + 2.5%
OPCION DE COMPRAS: AL FINALIZAR EL PLAZO INICIAL FORZOSO

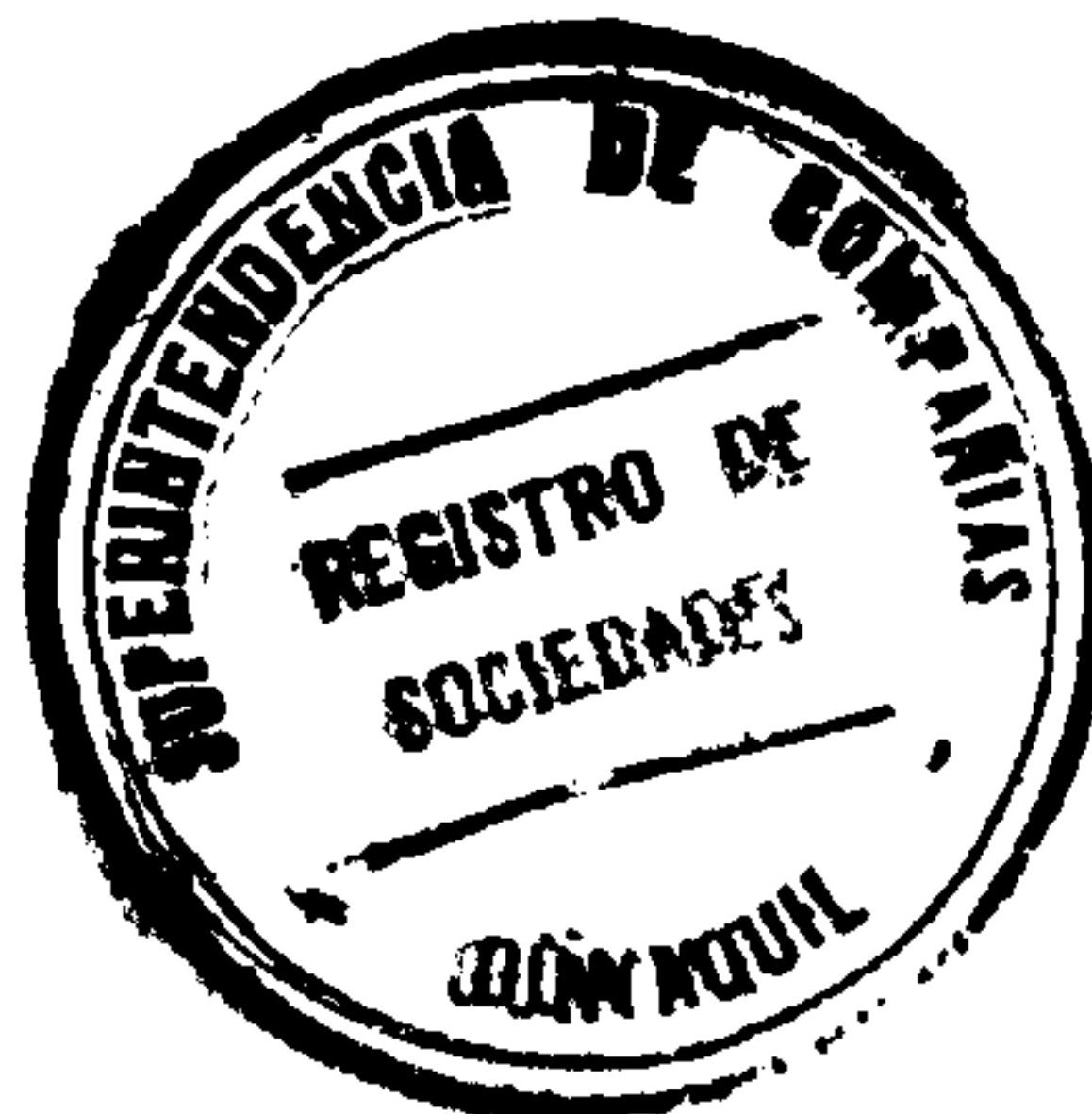
<u>CANON</u>	<u>ENCIMIENTO</u>	<u>VALOR \$</u>	<u>T/CAMBIO</u>	<u>VALOR SUCRES</u>	<u>PAGADO</u>	<u>SALDO POR PAGAR SUCRES</u>
1	16/01/1998	2,199	4,490	9,873,510		
2	16/02/1998	2,199	4,542	9,987,838		
3	16/03/1998	2,199	4,605	10,126,395		
4	16/04/1998	2,199	4,935	10,852,065		
5	16/05/1998	2,199	5,120	11,258,880		
6	16/06/1998	2,199	5,267	11,582,133		
7	16/07/1998	2,199	5,293	11,639,307		
8	16/08/1998	2,199	5,402	11,878,998		
9	16/09/1998	2,199	5,918	13,013,682		
10	16/10/1998	2,199	6,722	14,781,678		
11	16/11/1998	2,199	6,335	13,930,665		
12	16/12/1998	2,184	6,547	14,298,648	143,223,819	0
13	16/01/1999	2,184	6,872	15,008,448		
14	16/02/1999	2,184	6,872	15,008,448		
15	16/03/1999	2,184	6,872	15,008,448		
16	16/04/1999	2,184	6,872	15,008,448		
17	16/05/1999	2,184	6,872	15,008,448		
18	16/06/1999	2,184	6,872	15,008,448		
19	16/07/1999	2,184	6,872	15,008,448		
20	16/08/1999	2,184	6,872	15,008,448		
21	16/09/1999	2,184	6,872	15,008,448		
22	16/10/1999	2,184	6,872	15,008,448		
23	16/11/1999	2,184	6,872	15,008,448		
24	16/12/1999	2,184	6,872	15,008,448	0	180,101,376
25	16/01/2000	2,184	6,872	15,008,448		
26	16/02/2000	2,184	6,872	15,008,448		
27	16/03/2000	2,184	6,872	15,008,448		
28	16/04/2000	2,184	6,872	15,008,448		
29	16/05/2000	2,184	6,872	15,008,448		
30	16/06/2000	2,184	6,872	15,008,448		
31	16/07/2000	2,184	6,872	15,008,448		
32	16/08/2000	2,184	6,872	15,008,448		
33	16/09/2000	2,184	6,872	15,008,448		
34	16/10/2000	2,184	6,872	15,008,448		
35	16/11/2000	2,184	6,872	15,008,448		
36	16/12/2000	2,184	6,872	15,008,448	0	180,101,376
TOTALES		78,789		503,426,571	143,223,819	360,202,752

LEASING LOCAL ESMERALDAS No. 3719

FECHA INICIO: 18/10/98 **PLAZO:** 84 MESES **CANON MENSUAL:** \$2.509 US
INSTITUCION: BANCO POPULAR DEL ECUDOR
AJUSTES: SEMESTRALES TASA PROME + 2.0%
OPCION DE COMPRAS: AL FINALIZAR EL PLAZO FORZOSO

<u>CANON</u>	<u>ENCIMIEN TO</u>	<u>VALOR \$</u>	<u>T/CAMBIO</u>	<u>VALOR SUCRES</u>	<u>PAGADO</u>	<u>SALDO POR PAGAR SUCRES</u>
1	18/10/1998	2,509	6,722	16,865,498		
2	18/11/1998	2,509	6,162	15,460,458		
3	18/12/1998	2,509	6,530	16,383,770	48,709,726	0
4	18/01/1999	2,509	6,872	17,241,848		
5	18/02/1999	2,509	6,872	17,241,848		
6	18/03/1999	2,509	6,872	17,241,848		
7	18/04/1999	2,509	6,872	17,241,848		
8	18/05/1999	2,509	6,872	17,241,848		
9	18/06/1999	2,509	6,872	17,241,848		
10	18/07/1999	2,509	6,872	17,241,848		
11	18/08/1999	2,509	6,872	17,241,848		
12	18/09/1999	2,509	6,872	17,241,848		
13	18/10/1999	2,509	6,872	17,241,848		
14	18/11/1999	2,509	6,872	17,241,848		
15	18/12/1999	2,509	6,872	17,241,848	0	206,902,176
16	18/01/2000	2,509	6,872	17,241,848		
17	18/02/2000	2,509	6,872	17,241,848		
18	18/03/2000	2,509	6,872	17,241,848		
19	18/04/2000	2,509	6,872	17,241,848		
20	18/05/2000	2,509	6,872	17,241,848		
21	18/06/2000	2,509	6,872	17,241,848		
22	18/07/2000	2,509	6,872	17,241,848		
23	18/08/2000	2,509	6,872	17,241,848		
24	18/09/2000	2,509	6,872	17,241,848		
25	18/10/2000	2,509	6,872	17,241,848		
26	18/11/2000	2,509	6,872	17,241,848		
27	18/12/2000	2,509	6,872	17,241,848	0	206,902,176
28	18/01/2001	2,509	6,872	17,241,848		
29	18/02/2001	2,509	6,872	17,241,848		
30	18/03/2001	2,509	6,872	17,241,848		
31	18/04/2001	2,509	6,872	17,241,848		
32	18/05/2001	2,509	6,872	17,241,848		
33	18/06/2001	2,509	6,872	17,241,848		
34	18/07/2001	2,509	6,872	17,241,848		
35	18/08/2001	2,509	6,872	17,241,848		
36	18/09/2001	2,509	6,872	17,241,848		
37	18/10/2001	2,509	6,872	17,241,848		
38	18/11/2001	2,509	6,872	17,241,848		
39	18/12/2001	2,509	6,872	17,241,848	0	206,902,176
40	18/01/2002	2,509	6,872	17,241,848		
41	18/02/2002	2,509	6,872	17,241,848		
42	18/03/2002	2,509	6,872	17,241,848		
43	18/04/2002	2,509	6,872	17,241,848		
44	18/05/2002	2,509	6,872	17,241,848		
45	18/06/2002	2,509	6,872	17,241,848		
46	18/07/2002	2,509	6,872	17,241,848		
47	18/08/2002	2,509	6,872	17,241,848		
48	18/09/2002	2,509	6,872	17,241,848		
49	18/10/2002	2,509	6,872	17,241,848		
50	18/11/2002	2,509	6,872	17,241,848		
51	18/12/2002	2,509	6,872	17,241,848	0	206,902,176
52	18/01/2003	2,509	6,872	17,241,848		
53	18/02/2003	2,509	6,872	17,241,848		
54	18/03/2003	2,509	6,872	17,241,848		
55	18/04/2003	2,509	6,872	17,241,848		
56	18/05/2003	2,509	6,872	17,241,848		

<u>CANON</u>	<u>ENCIMIENTO</u>	<u>VALOR \$</u>	<u>T/CAMBIO</u>	<u>VALOR SUCRES</u>	<u>PAGADOS</u>	<u>SALDO POR PAGAR SUCRES</u>
57	18/06/2003	2,509	6,872	17,241,848		
58	18/07/2003	2,509	6,872	17,241,848		
59	18/08/2003	2,509	6,872	17,241,848		
60	18/09/2003	2,509	6,872	17,241,848		
61	18/10/2003	2,509	6,872	17,241,848		
62	18/11/2003	2,509	6,872	17,241,848		
63	18/12/2003	2,509	6,872	17,241,848	0	206,902,176
64	18/01/2004	2,509	6,872	17,241,848		
65	18/02/2004	2,509	6,872	17,241,848		
66	18/03/2004	2,509	6,872	17,241,848		
67	18/04/2004	2,509	6,872	17,241,848		
68	18/05/2004	2,509	6,872	17,241,848		
69	18/06/2004	2,509	6,872	17,241,848		
70	18/07/2004	2,509	6,872	17,241,848		
71	18/08/2004	2,509	6,872	17,241,848		
72	18/09/2004	2,509	6,872	17,241,848		
73	18/10/2004	2,509	6,872	17,241,848		
74	18/11/2004	2,509	6,872	17,241,848		
75	18/12/2004	2,509	6,872	17,241,848	0	206,902,176
76	18/01/2005	2,509	6,872	17,241,848		
77	18/02/2005	2,509	6,872	17,241,848		
78	18/03/2005	2,509	6,872	17,241,848		
79	18/04/2005	2,509	6,872	17,241,848		
80	18/06/2005	2,509	6,872	17,241,848		
81	18/07/2005	2,509	6,872	17,241,848		
82	18/08/2005	2,509	6,872	17,241,848		
83	18/09/2005	2,509	6,872	17,241,848		
84	18/10/2005	2,509	6,872	17,241,848	0	155,176,632
		<u>210,756</u>		<u>1,445,299,414</u>	<u>48,709,726</u>	<u>1,396,589,688</u>



03 445.299.414